

TAKARÉK FHB EURÓ

INGATLAN ALAPOK ALAPJA

HAVI PORTFÓLIÓJELENTÉS 2018. MÁRCIUS

Alap bemutatása

Az Alap célja, hogy a Befektetők számára hosszú távú tőkenövekedést biztosítson minél alacsonyabb kockázat vállalása mellett. Az Alap befektetési céljait ingatlanalapok által kibocsátott befektetési jegyek vásárlásával kívánja elérni. Az Alap eszközeinek legalább 80%-át Magyarországon forgalomba hozott ingatlanalapok befektetési jegyeibe, a fennmaradó legfeljebb 20%-át pedig hitelintézeti betétekbe és a Magyar Állam, az EGT vagy az OECD tagállam kormánya, belföldi és külföldi társaságok vagy egyéb jogalanyok által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fekteti.

Alap főbb adatai	2018.03.29.
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,027441 EUR
Alap fajtája	Értékpapír befektetési alap
Alap típusa	Nyilvános, nyíltvégű, határozatlan idejű
ISIN kód	HU0000714969
Alapkezelő neve	Diófa Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Elsődleges forgalmazó	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Referenciaindex	Nincs
Befektetési jegy devizaneme	Euro
Nyilvános folyamatos forgalmazás kezdete	2015. Június 10.
Összesített nettó eszközérték	5 515 482 EUR
Elszámolási nap	T+2 nap
Ajánlott minimum befektetési időtáv	1 év

Kockázati profil

Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat

Alacsonyabb várható hozam

Magasabb várható hozam

1

2

3

4

5

6

7

Kockázati mutatók

Nettó összesített kockázati kitettség	86,65%
Szórás*	0,43%

* Az Alap indulása óta, heti adatokból számolva, évesítve

Alap teljesítménye**

	2015***	2016***	2017***	2018.03.29-ig***	Indulástól****
Alap	0,72%	0,13%	1,63%	0,27%	0,98%

**Forgalmazási, számlavezetési költségek és kamatadó levonása előtti, az alap működési költségeivel csökkentett nettó hozamok.

*** Nominális, nem évesített hozamok, adott naptári évre.

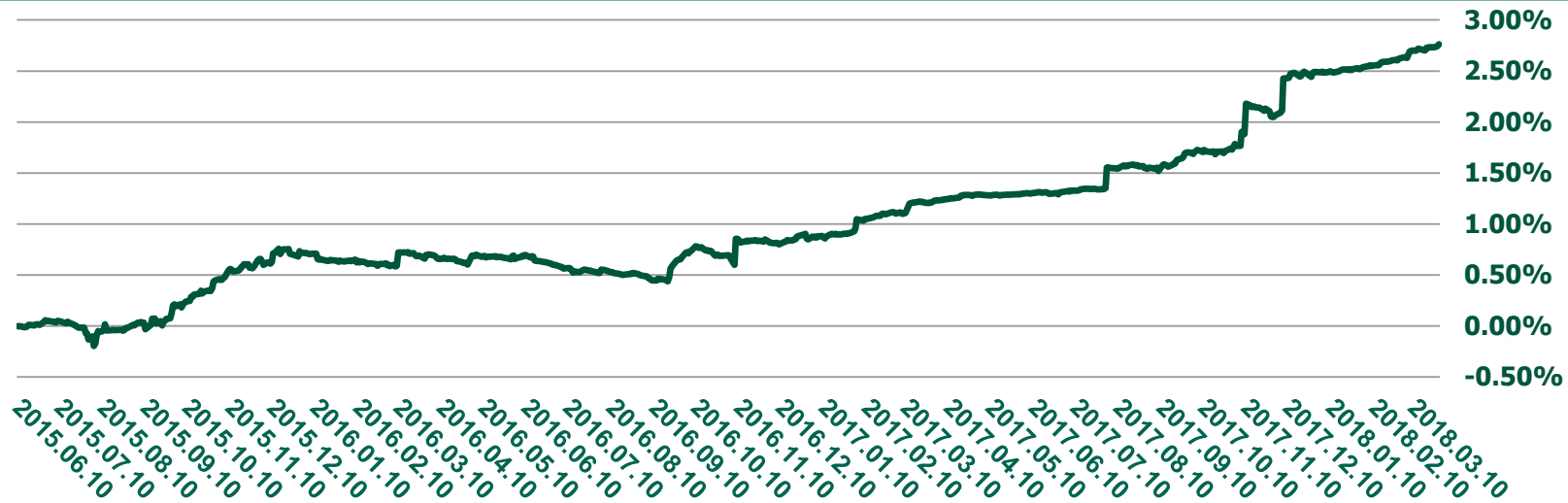
**** 2015.06.10 – 2018.03.29. időszakra, évesített adat.



10%-nál nagyobb arányú eszközök

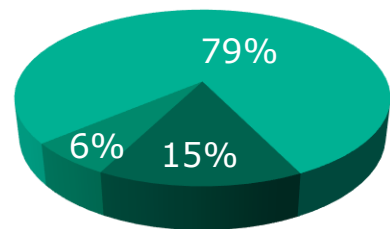
Magyar Posta TakaréK Ingatlan Befektetési jegyek

Alap teljesítménye a folyamatos forgalmazás kezdetétől



Alap portfóliójának összetétele

- Magyar Posta TakaréK Ingatlan Alap
- Pénzpiaci eszközök
- Kollektív befektetési értékpapírok



Piaci jelentés

A főbb fejlett piaci részvényindexek értékei márciusban tovább csökkentek. A leggyengébb teljesítményt a hónap során a Dow Jones index produkálta, mely 3,70%-kal értékelődött le, a legjobb teljesítményt pedig a Stoxx 50 index érte el, melynek értéke csupán 2,25%-kal csökkent márciusban. A részvénytőzsiákra leginkább az amerikai-kínai „vámháború” fejleményei voltak hatással, továbbá a befektetők kiemelt figyelmet fordítottak az ECB, illetve a Fed kamatdöntő ülésére. Az amerikai elnök március elején aláírta azt a rendelkezést, mely szerint az acélimportra 25%-os, míg az alumíniumimportra 10%-os védővámot vetnek ki, mely leginkább Kínát sújthatja. Kína válaszlépésként három milliárd dollárnyi amerikai importtermékre tervezett vámot kivetni. A befektetők ezeket a rendeleteket a szabadkereskedelem elleni lépésként tekintették, melyek eszkalálódása negatívan hatna a világgazdaság teljesítményére. Az ECB kamatdöntő ülése nem hozott váratlan meglepetéseket. A közleményből kikerült, hogy „az eszközvásárlási program keretösszege szükség esetén megnövelhető, illetve a program időtartama is meghosszabbítható”. Ezzel az EKB a monetáris politikájának szigorítása felé tett lépést, azonban a kamatokon továbbra sem változtatott a Monetáris Tanács. A Fed tovább emelte irányadó kamatait 25 bázisponttal, a bejelentés nem okozott meglepetést.

A márciusi kamatdöntő ülés alkalmával az irányadó monetáris kondíciókban és a nemkonvencionális eszközökben sem történt változás a hazai jegybank részéről. A hazai hosszú kötvényhozamokat a monetáris politika és a globális kötvényhozamok alakulása befolyásolta. Az európai kötvénypiacon vezető szerepet betöltő német hozamok mintegy 20 bázisponttal csökkentek, melyek a hazai kötvények értékeltségére is hatással voltak. Továbbá az MNB deklarált, hogy továbbra is fent szeretnék tartani a laza monetáris politikát. Ezen tényezők együttes hatásának következtében a hazai hosszú hozamok csökkenni tudtak, az 5-10-15 éves lejáratokon rendre 20-19-13 ponttal. Az éven belüli kötvényhozamok esetében 1-5 bázispontos növekedés volt tapasztalható. Márciusban az euró-forint keresztárfolyam a 311-314-es szintek között ingadozott. A magyar blue chippek értékei a globális részvénytőzsi trendek következtében tovább csökkentek. Így a legjobban teljesítő hazai nagypapír a Magyar Telekom volt, melynek értéke csak 0,33%-kal csökkent a hónap során. A leggyengébb teljesítményt a Richter gyógyszergyártó cég papírjai nyújtották (-6,60%), melyet továbbra is az ESMYA miatti bizonytalanság tart eladói nyomás alatt. Az OTP 0,70%-kal, míg a MOL 1,56%-kal értékelődött le a hónap során.

Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. Jelen kiadvány nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak! Az Alap forgalmazásával (vétel, tartás, visszaváltás) kapcsolatos költségek az Alap Kezelési Szabályzatában, a forgalmazási helyeken, valamint a Kiemelt Befektetői Információból megismerhetők. Az Alap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az Alap forgalmazási helyein található hivatalos tájékoztatójából és Kezelési Szabályzatából, a Forgalmazó által közzétett Hirdetményből, valamint a Kiemelt Befektetői Információból.